

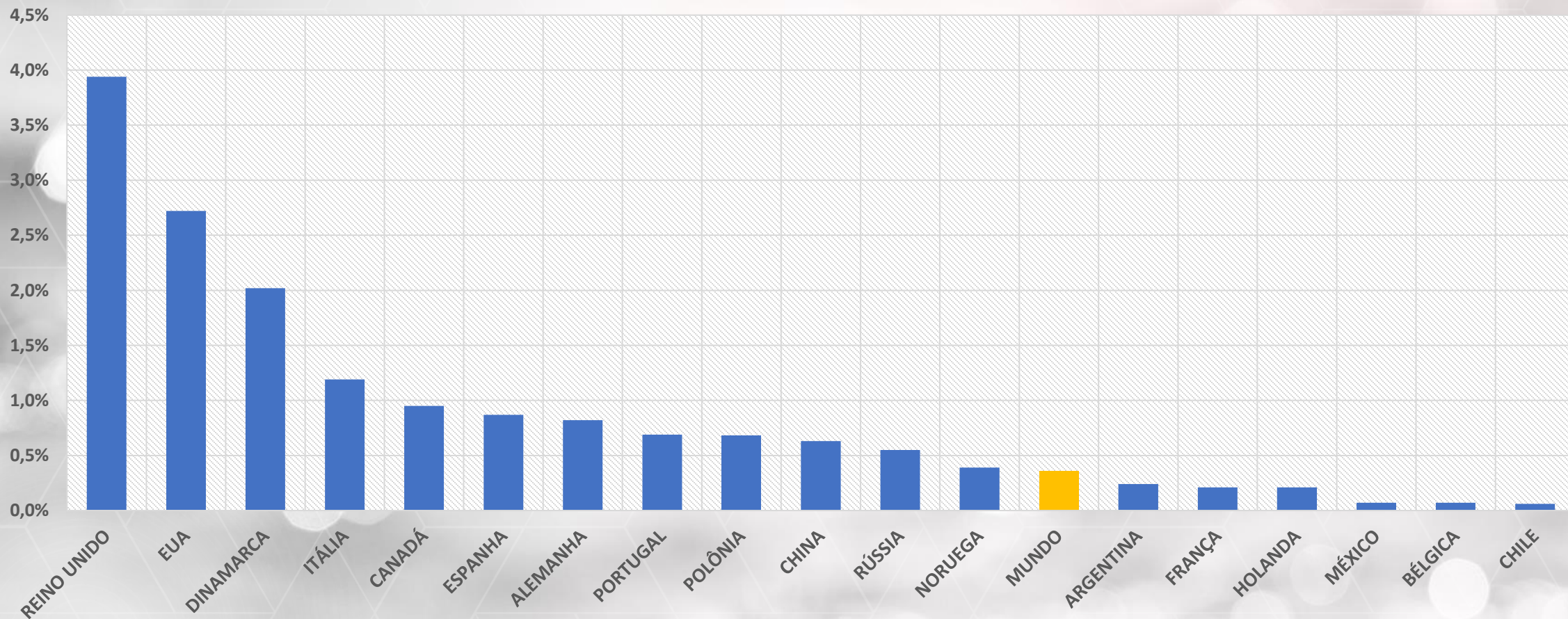


**i9ADVISORY**  
CONSULTORIA FINANCEIRA



# MUNDO

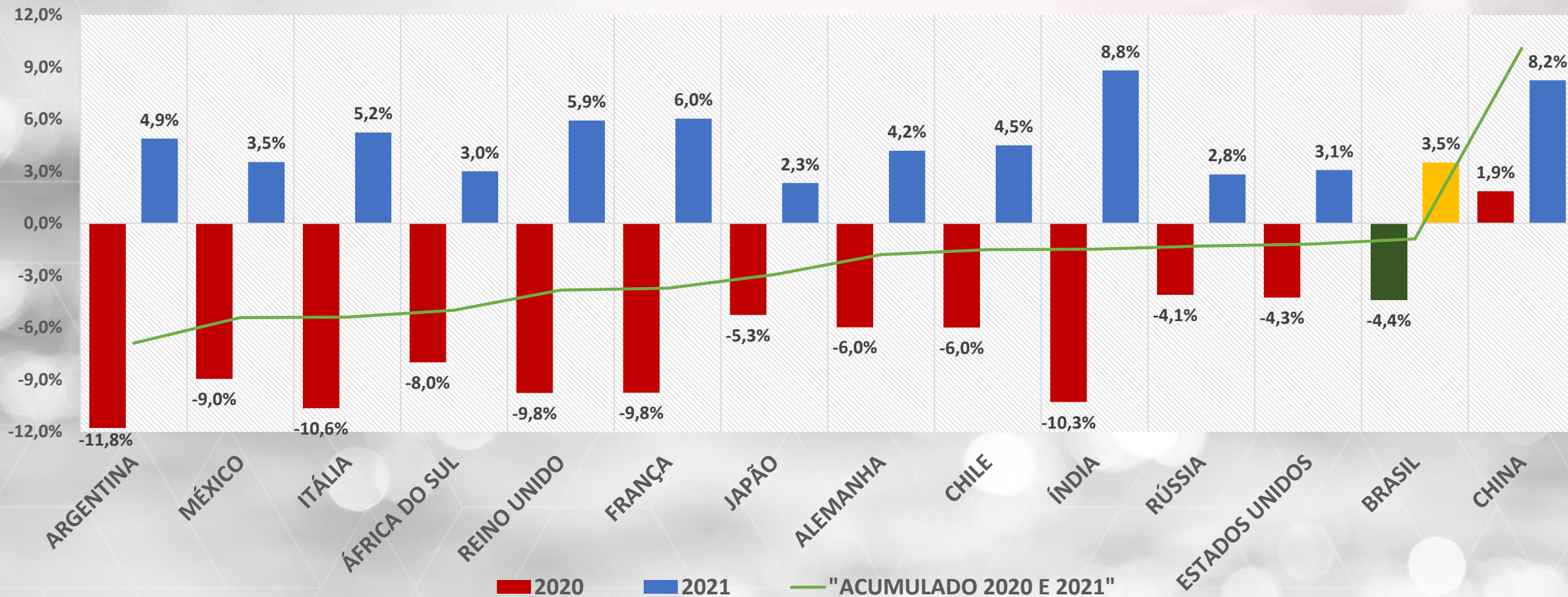
## % DE VACINAÇÃO CONTRA COVID-19 - OUR WORLD IN DATA (12/01/2021)



**VACINAÇÃO CONTRA A COVID-19 COMEÇOU NOS PRINCIPAIS PAÍSES, TODAVIA, PERCENTUAL AINDA É MUITO BAIXO. SEGUNDO OMS, IMUNIZAÇÃO DE REBANHO AINDA VAI DEMORAR MUITO TEMPO.**

# MUNDO

## PIB PAÍSES – PROJEÇÃO FMI/FOCUS

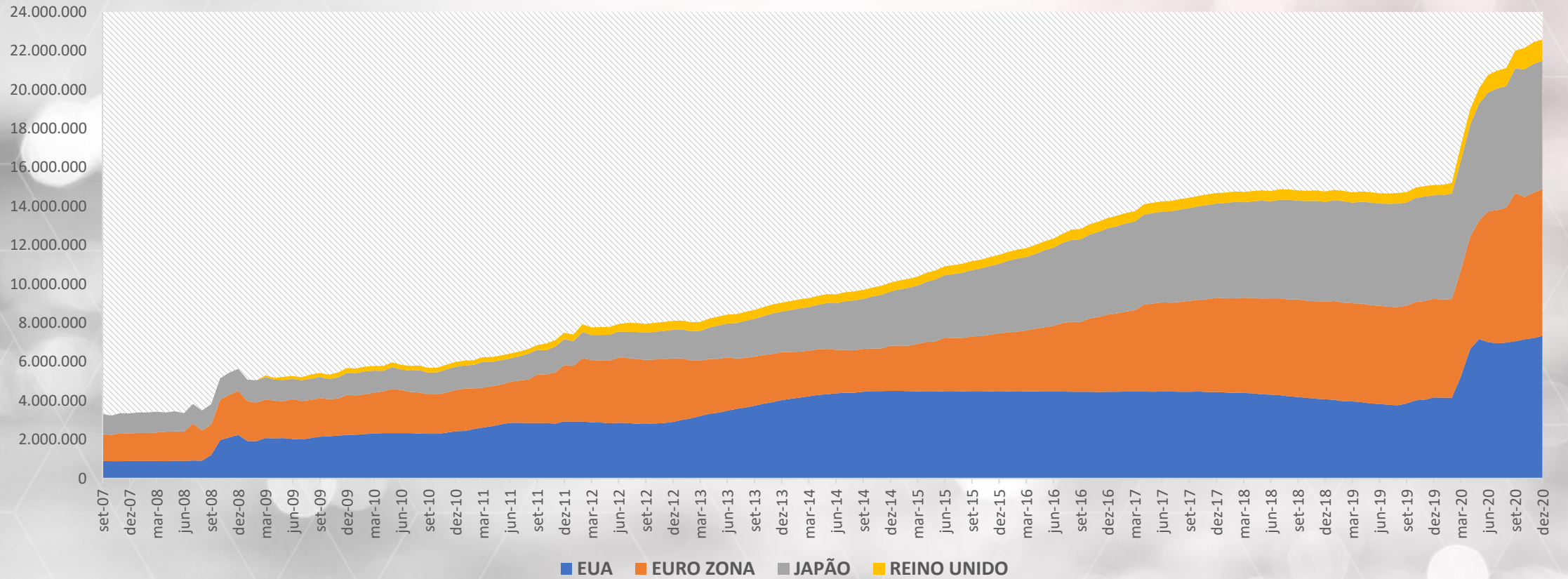


**BRASIL SE SAINDO NA FRENTE NO SOMATÓRIO DE QUEDA 2020 E NA RECUPERAÇÃO 2021.**

**PODE SER MUITO ÚTIL NA RESOLUÇÃO DE MUITOS PROBLEMAS DA ECONOMIA BRASILEIRA.**

# MUNDO

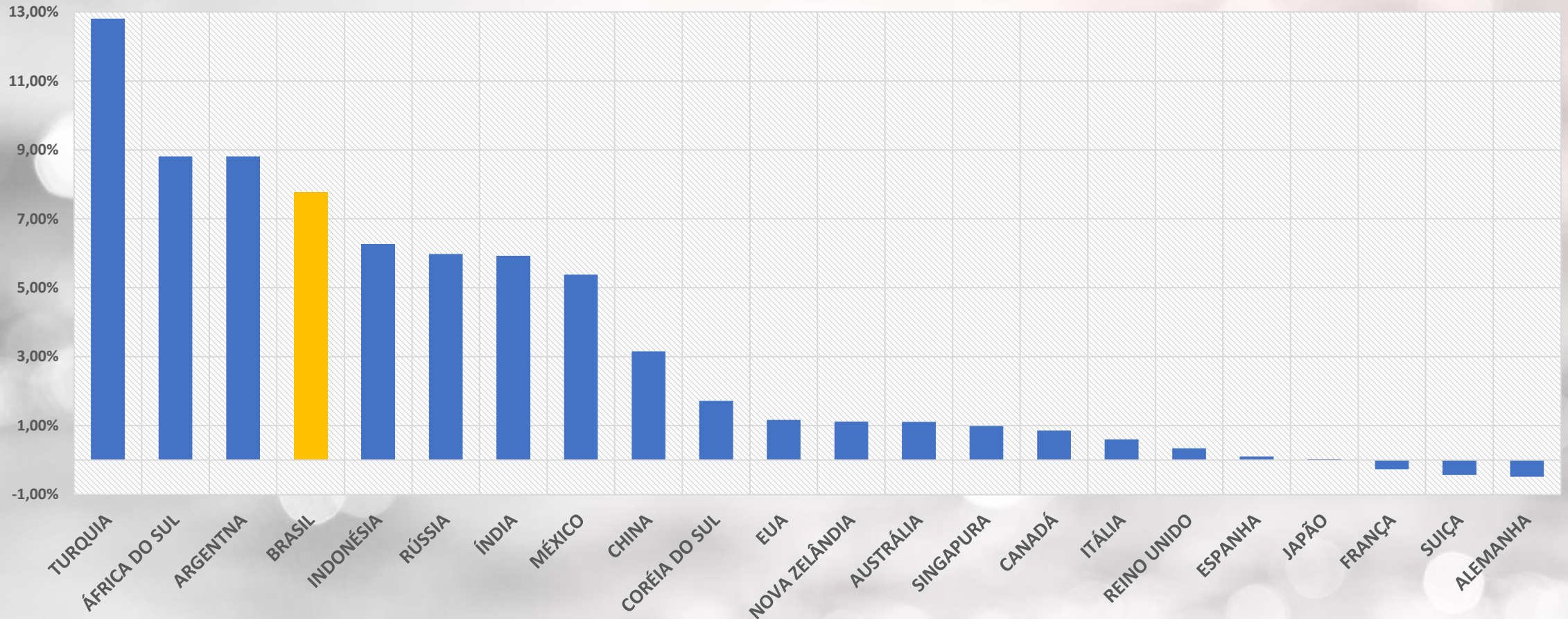
## BALANÇO DOS BANCOS CENTRAIS – EM TRI DE USD



**APÓS INJETAREM MAIS DE 9,0 TRILHÕES DE DÓLARES, SERÁ QUE VÃO PARAR E REDUZIR? É SUFICIENTE? HÁ ESPAÇO PARA MAIS INJEÇÃO DE DINHEIRO NAS ECONOMIAS?**

# \_MUNDO

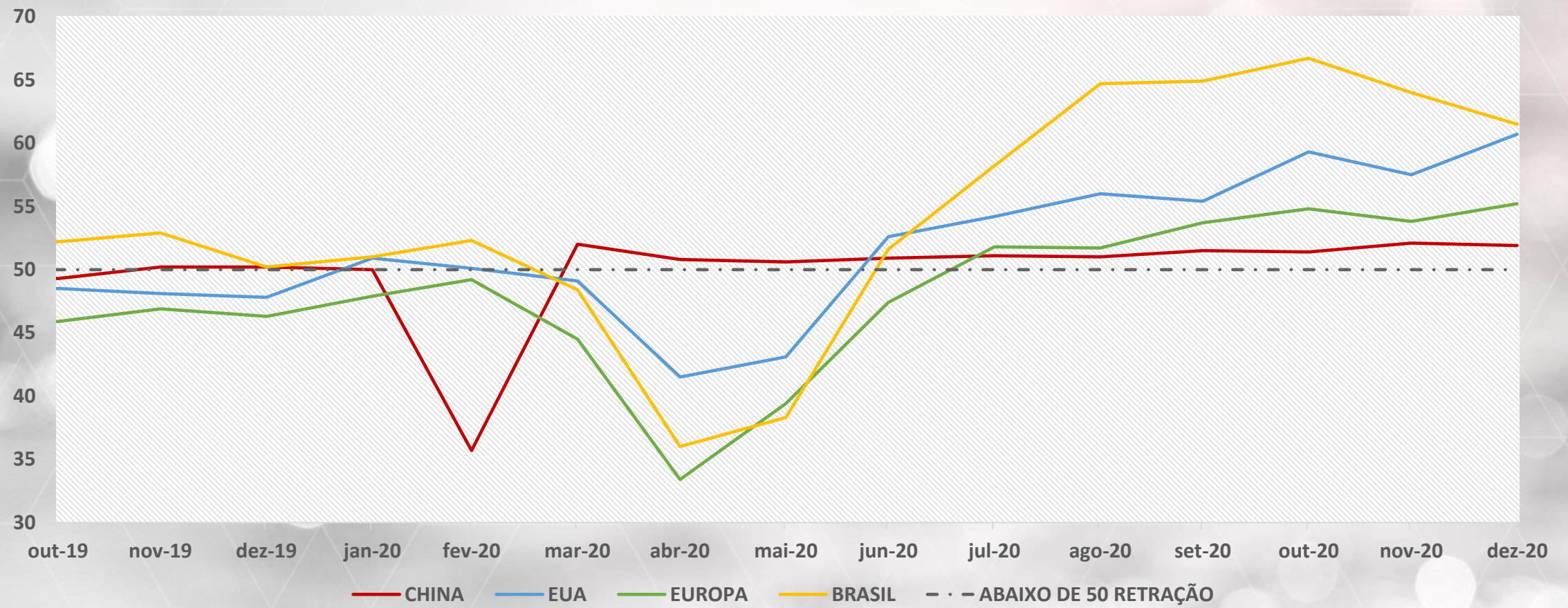
## TAXA DE JUROS DE 10 ANOS



**AS TAXAS DE JUROS DE MERCADO DE 10 ANOS CONTINUAM MUITO BAIXAS EM BOA PARTE DOS PAÍSES. NA OUTRA METADE, NOS PAÍSES EMERGENTES, SOBROU UM PRÊMIO RELATIVO MUITO GRANDE.**

# MUNDO

## PMI INDUSTRIAL

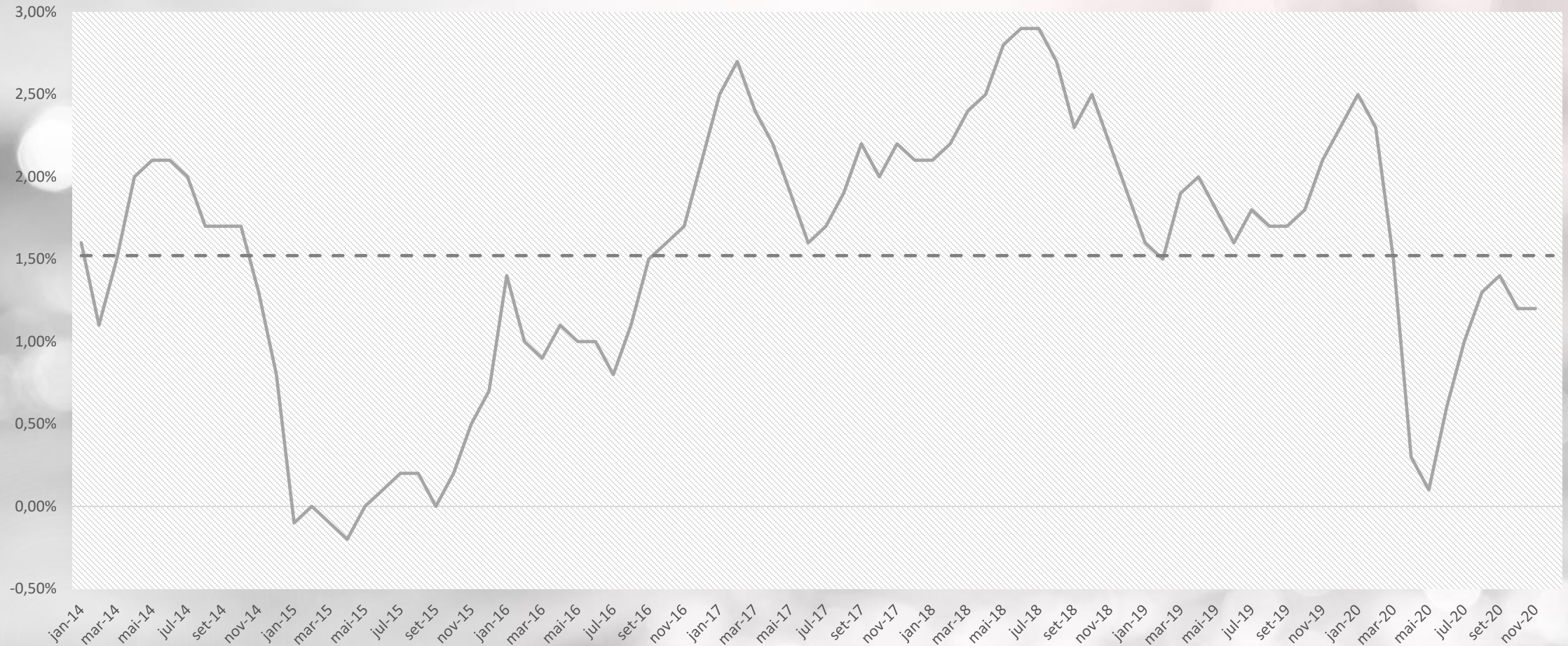


**COM TANTO ESTÍMULO, ECONOMIAS APRESENTAM RÁPIDA RECUPERAÇÃO NO CURTO PRAZO.**

**TODAVIA, SE OLHARMOS PARA O FUTURO, A EXPECTATIVA É DE CRESCIMENTO MAIS MODERADO, EM NÍVEL ABAIXO DO PRÉ COVID-19.**

# \_EUA

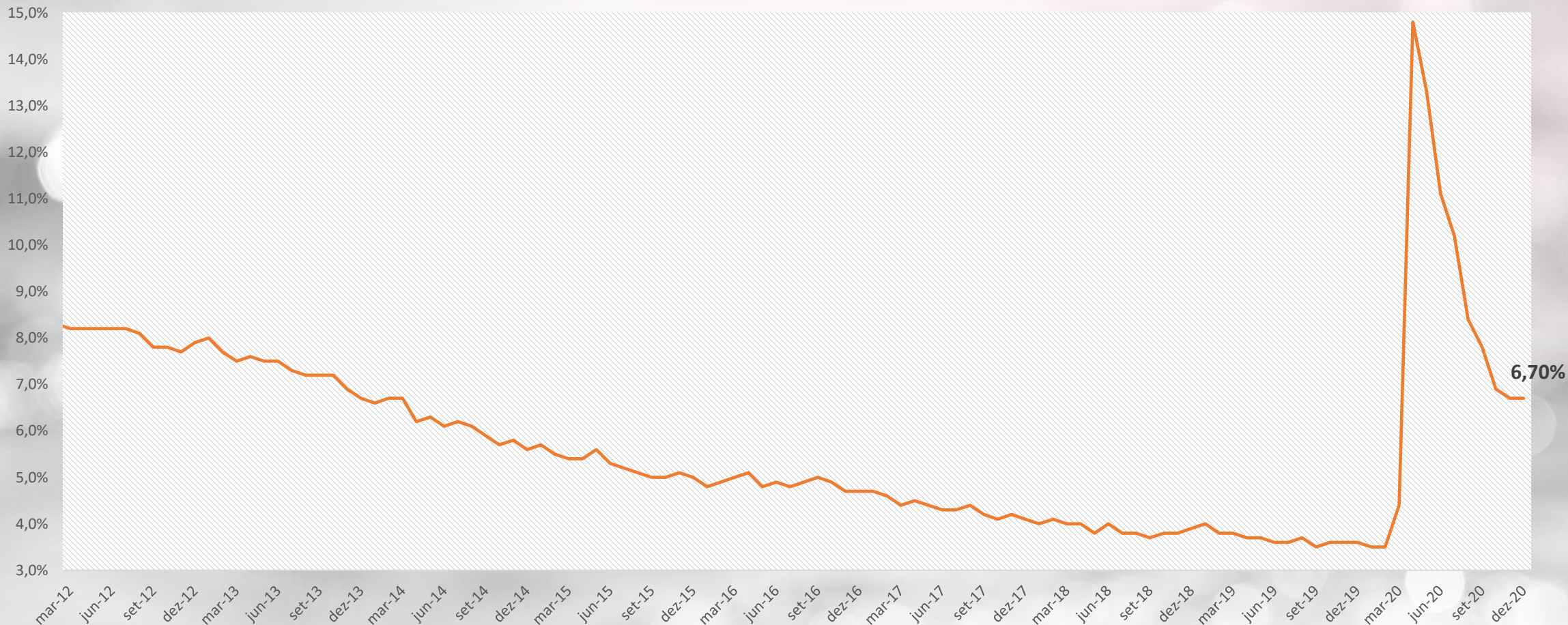
## INFLAÇÃO PARA OS CONSUMIDORES – CPI 12 MESES



**NO CURTO PRAZO, A INFLAÇÃO PODE APRESENTAR ACELERAÇÃO, TODAVIA, NO MÉDIO PRAZO, A TENDÊNCIA É DE INFLAÇÃO BAIXA.**

**POR OUTRO LADO, MUITO ESTÍMULO FISCAL PODE AFETAR EXPECTATIVAS DE INFLAÇÃO.**

## TAXA DE DESEMPREGO



**NÃO RESTA DÚVIDA, A RECUPERAÇÃO DE CURTO PRAZO É EM “V”. ESTÍMULOS CONTRIBUÍRAM PARA ISTO.**

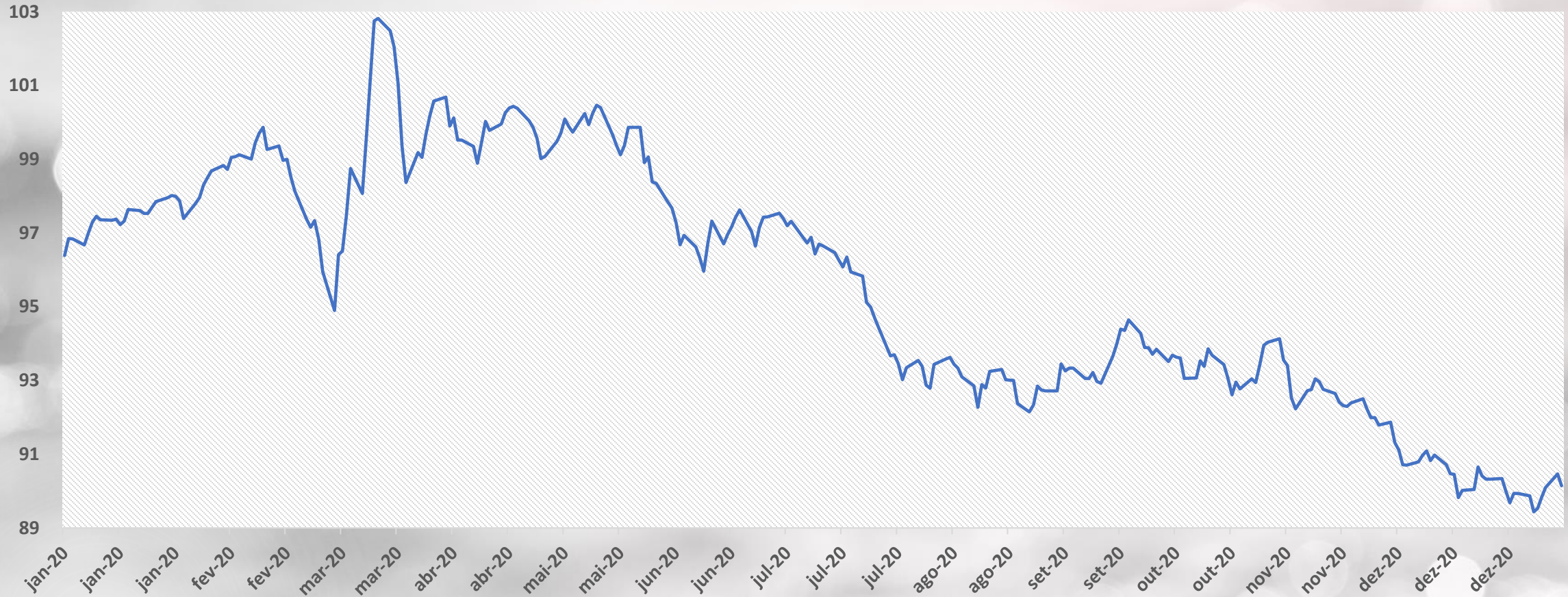
**TODAVIA, LONGO PRAZO PODE SER MAIS DESAFIADOR, DESEMPREGO JÁ MOSTRA SINAIS DE ESTAGNAÇÃO.**





# \_EUA

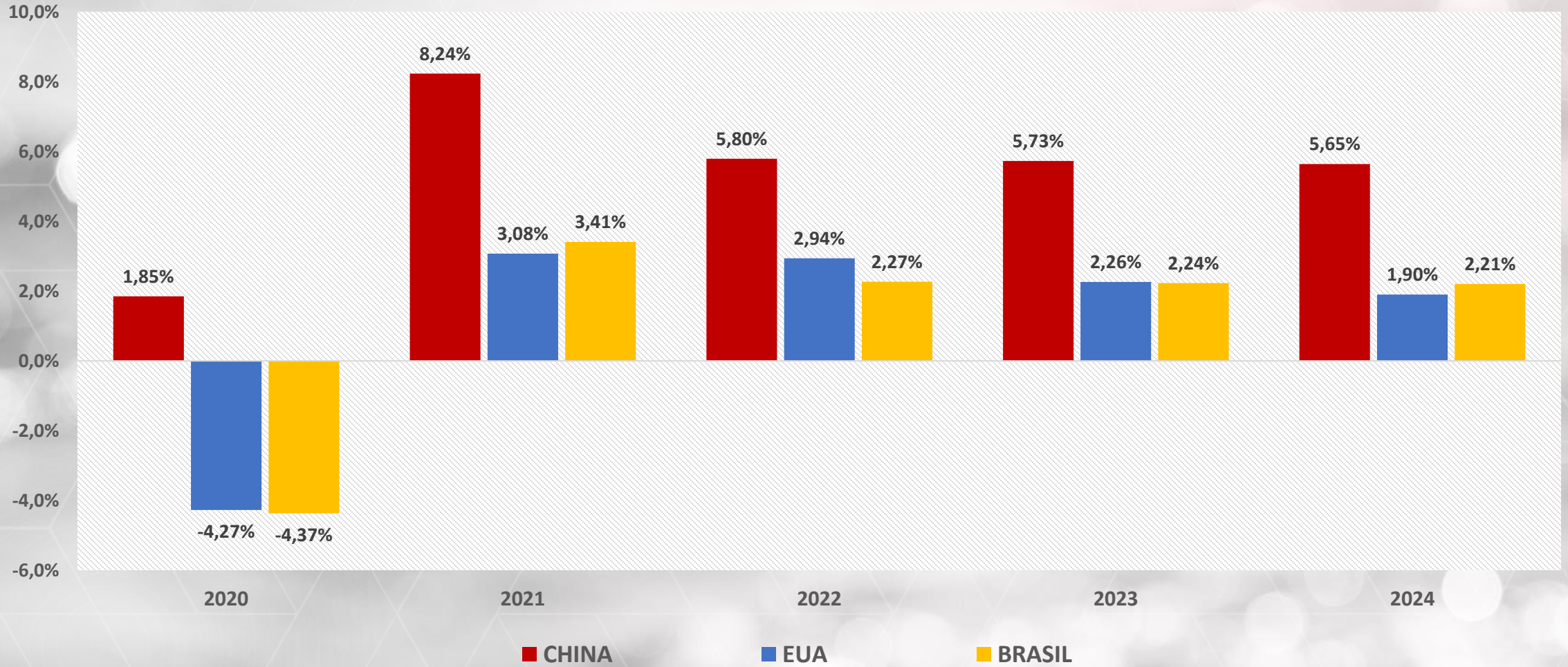
## DXY – CESTA DÓLAR



**POSSIBILIDADE DE MAIS ESTÍMULOS E REDUÇÃO DA INCERTEZA GLOBAL EM COMPARAÇÃO COM 2020 FAZ DÓLAR PERDER FORÇA EM RELAÇÃO A UMA CESTA DE MOEDAS, E ESTA TENDÊNCIA DEVE PERMANECER NOS PRÓXIMOS MESES.**

# \_CHINA

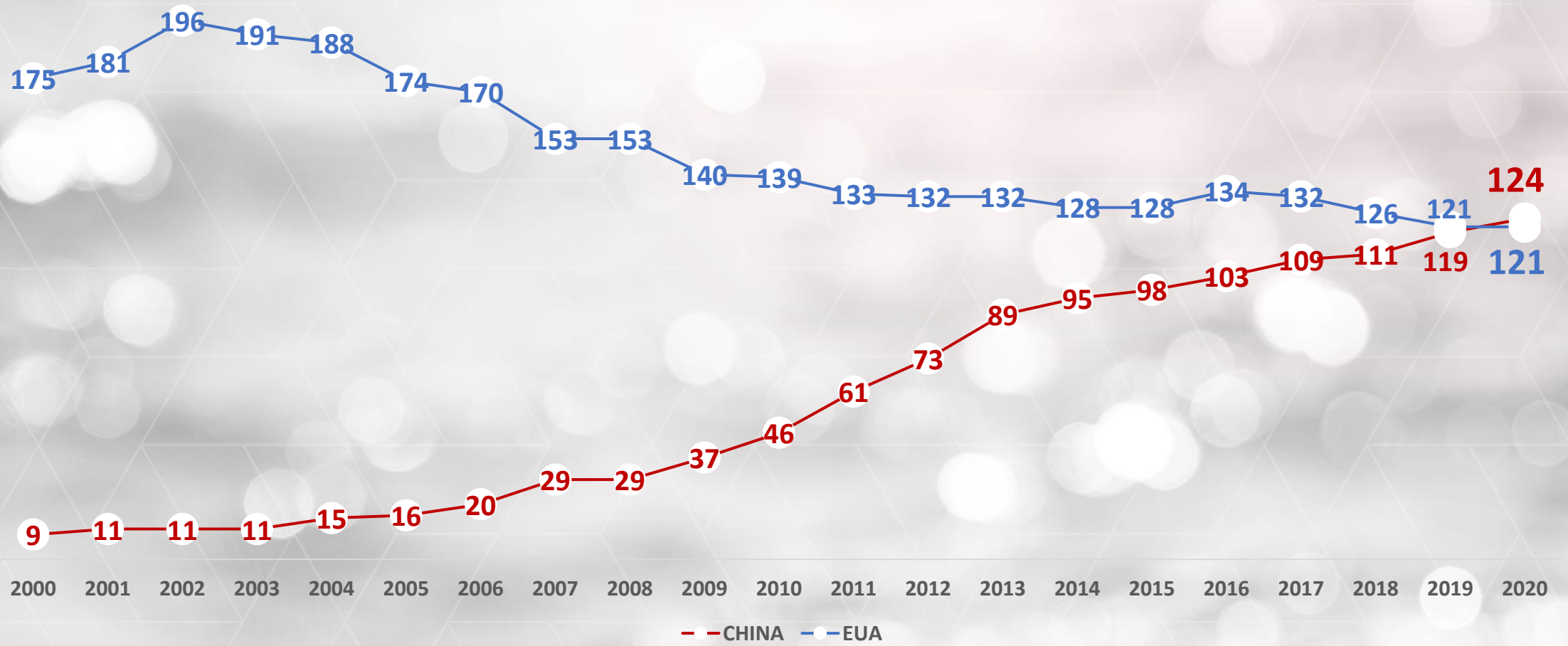
## PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO DO PIB



**ALGUÉM AINDA TEM DÚVIDAS QUE A CHINA VAI SUPERAR OS EUA COMO MAIOR ECONOMIA?**

# \_CHINA

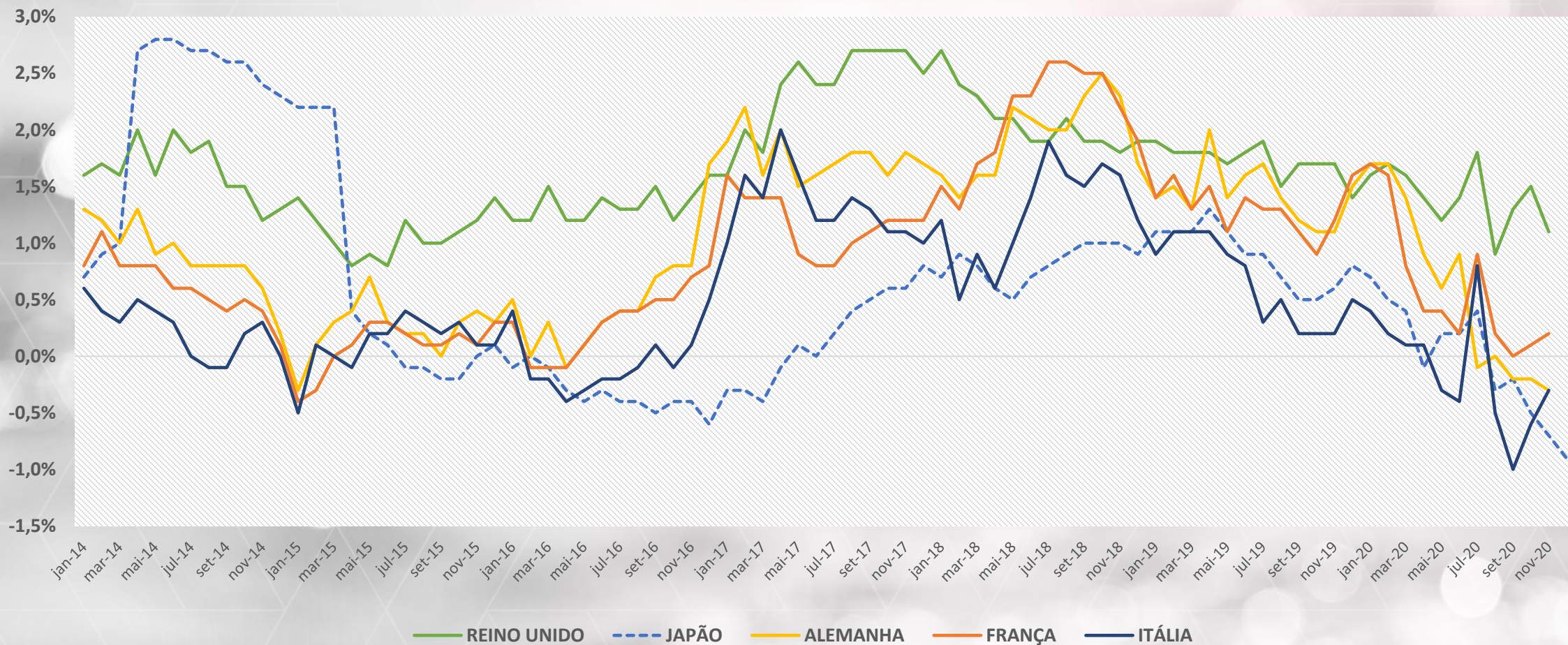
## FORTUNE GLOBAL 500 - MAIORES EMPRESAS



ALGUÉM AINDA TEM DÚVIDAS QUE A CHINA VAI SUPERAR OS EUA COMO MAIOR ECONOMIA?

# EUROPA

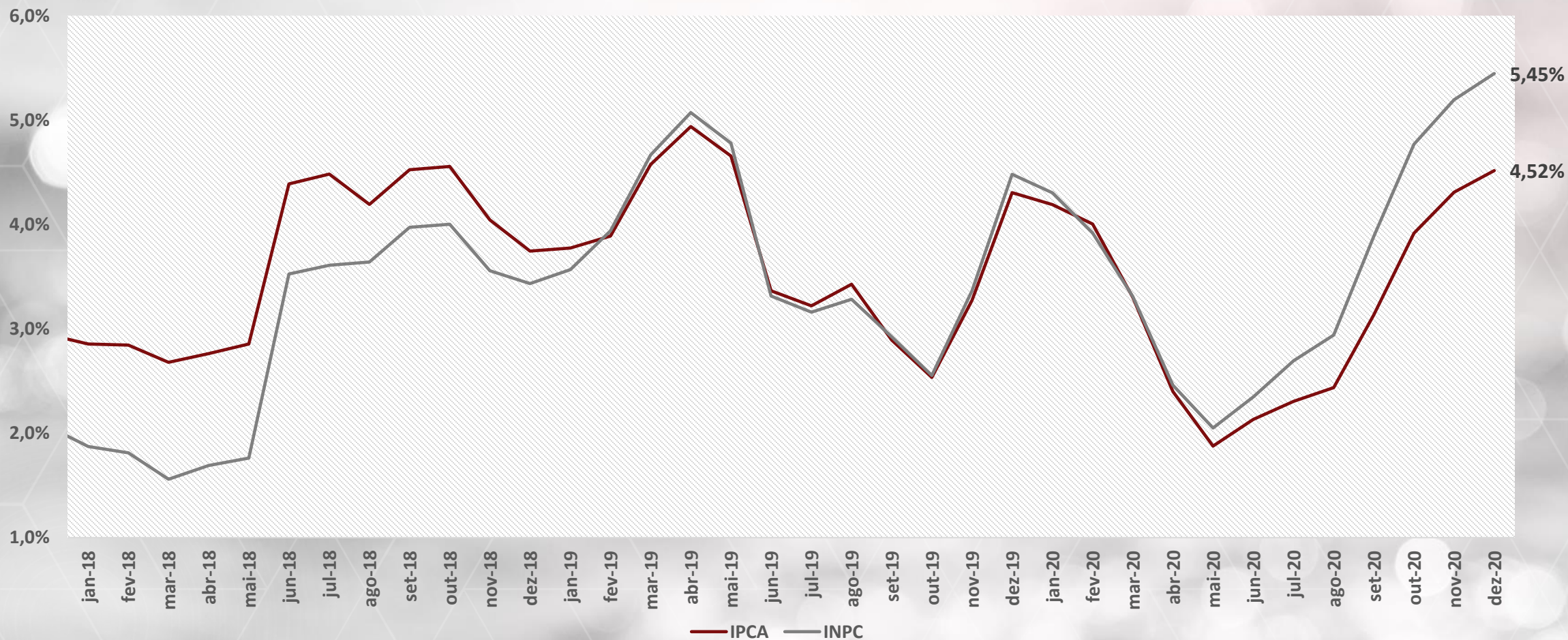
## INFLAÇÃO PARA O CONSUMIDOR – 12 MESES



**INFLAÇÃO JÁ ESTAVA BAIXA. PRÓXIMOS NÚMEROS MOSTRARÃO UMA DETERIORAÇÃO AINDA MAIOR, COM RISCO DE DEFLAÇÃO GENERALIZADA. NÃO HÁ NENHUM ESPAÇO PARA ALTA DE JUROS.**

# BRASIL

## INFLAÇÃO – ACUMULADO 12 MESES

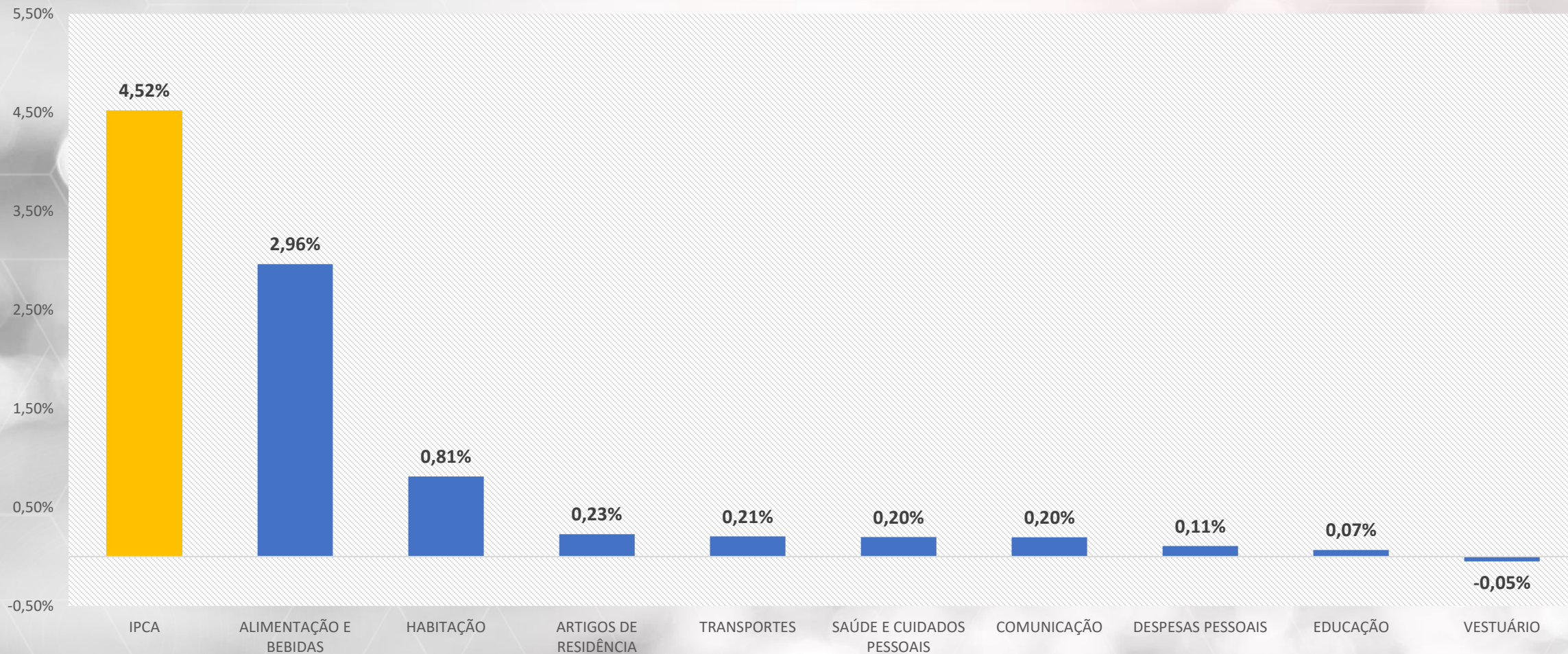


**INFLAÇÃO FECHA O ANO ACIMA DA META DE 4,00%, TODAVIA, DENTRO DO TETO DE 5,50%.**

**PARA 2021, META É DE 3,75% E TETO DE 5,25%.**

# BRASIL

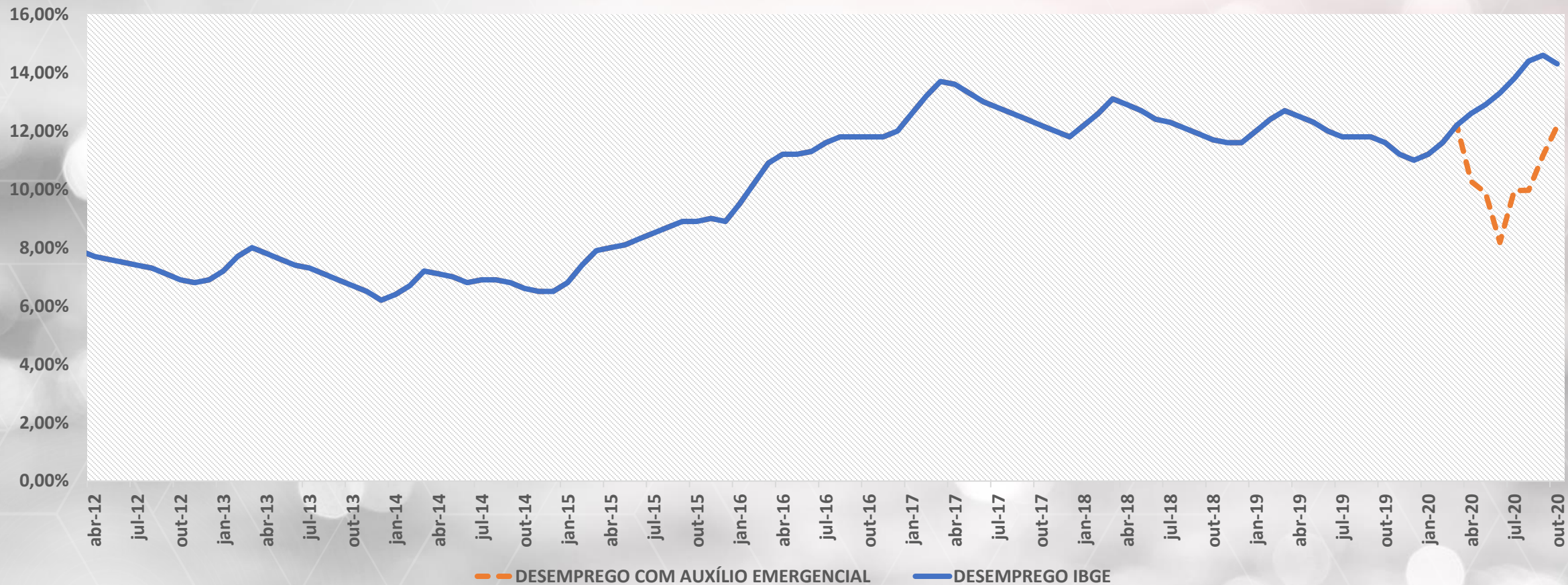
## INFLAÇÃO IMPACTO POR GRUPO – 2020



**MAIS DA METADE DA INFLAÇÃO DE 2020 FOI ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, E A SEGUNDA GRANDE CONTRIBUIÇÃO FOI O SETOR DE CONSTRUÇÃO CIVIL, DENTRO DO GRUPO DE HABITAÇÃO.**

# BRASIL

## TAXA DE DESEMPREGO – i9ADVISORY/IBGE/TESOURO NACIONAL



**O AUXÍLIO EMERGENCIAL IMPACTOU FORTEMENTE O NÍVEL DE RENDA DOS BRASILEIROS AO LONGO DE 2020.**

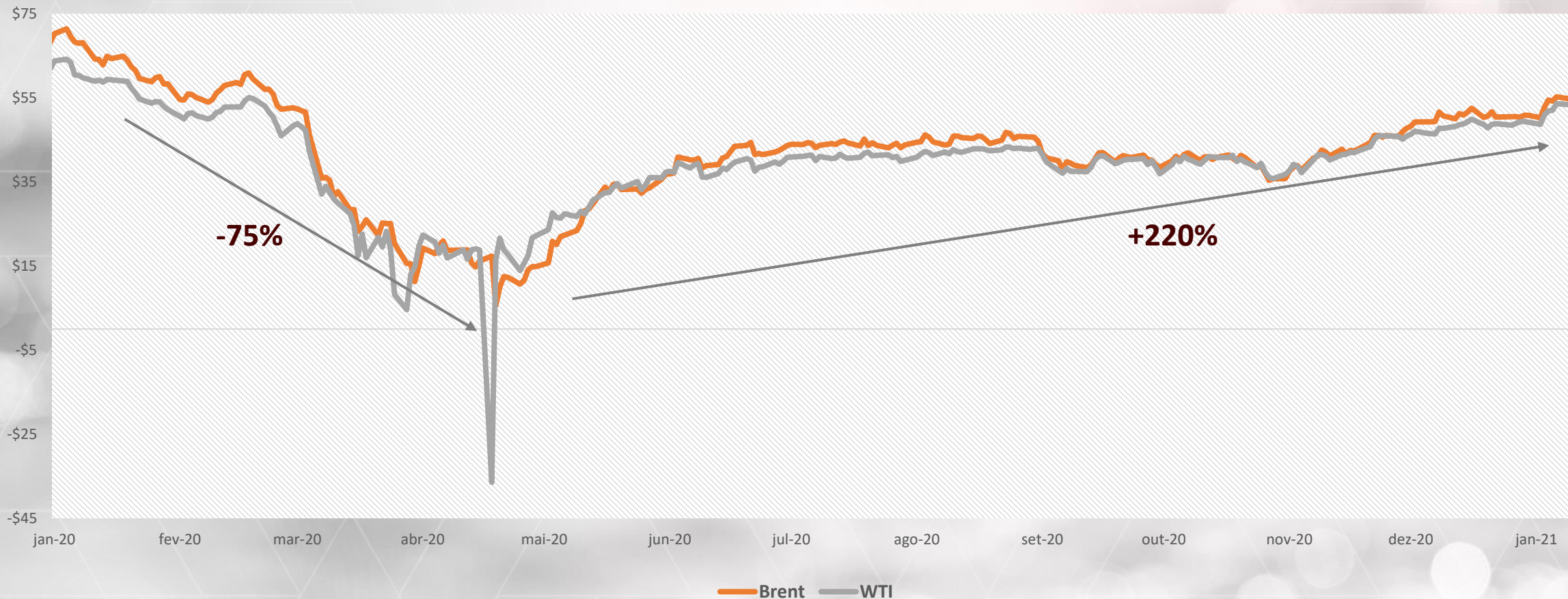
**CONSIDERANDO O MONTANTE GASTO E COMPARANDO COM A MASSA SALARIAL, O AUXÍLIO EMERGENCIAL “REDUZIU”**

**SIGNIFICATIVAMENTE A TAXA DE DESEMPREGO BRASILEIRA.**



# BRASIL

## PETRÓLEO



**A RÁPIDA RECUPERAÇÃO DOS PREÇOS DO PETRÓLEO IMPACTOU DIRETAMENTE A INFLAÇÃO BRASILEIRA NO SEGUNDO SEMESTRE. NÃO SE ESPERA UMA ALTA TÃO EXPRESSIVA NOS PRÓXIMOS ANOS, OS PREÇOS JÁ ATINGIRAM SEUS PATAMARES HISTÓRICOS.**

# BRASIL

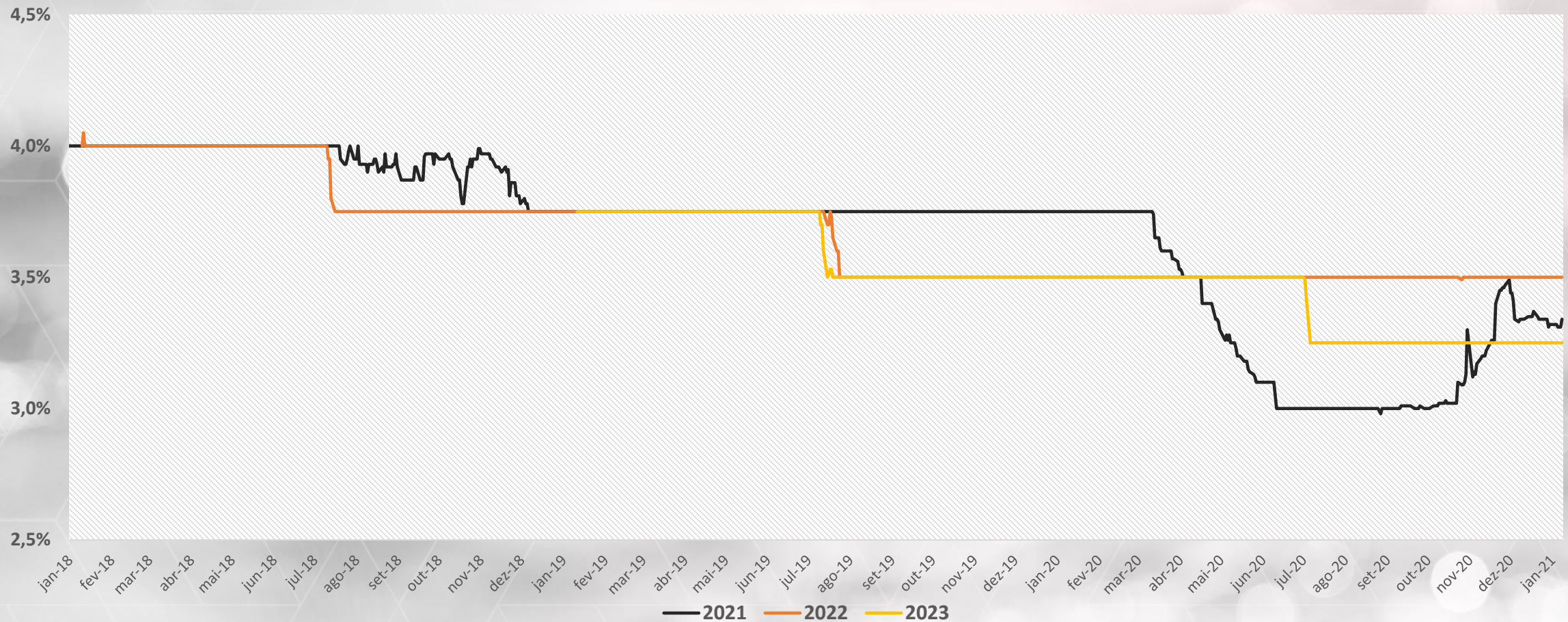
## BRL x USD



**O CÂMBIO TAMBÉM CONTRIBUIU PARA A INFLAÇÃO MAIS ELEVADA EM 2020. COM A MOEDA ATINGINDO O MAIOR PATAMAR HISTÓRICO.**

# BRASIL

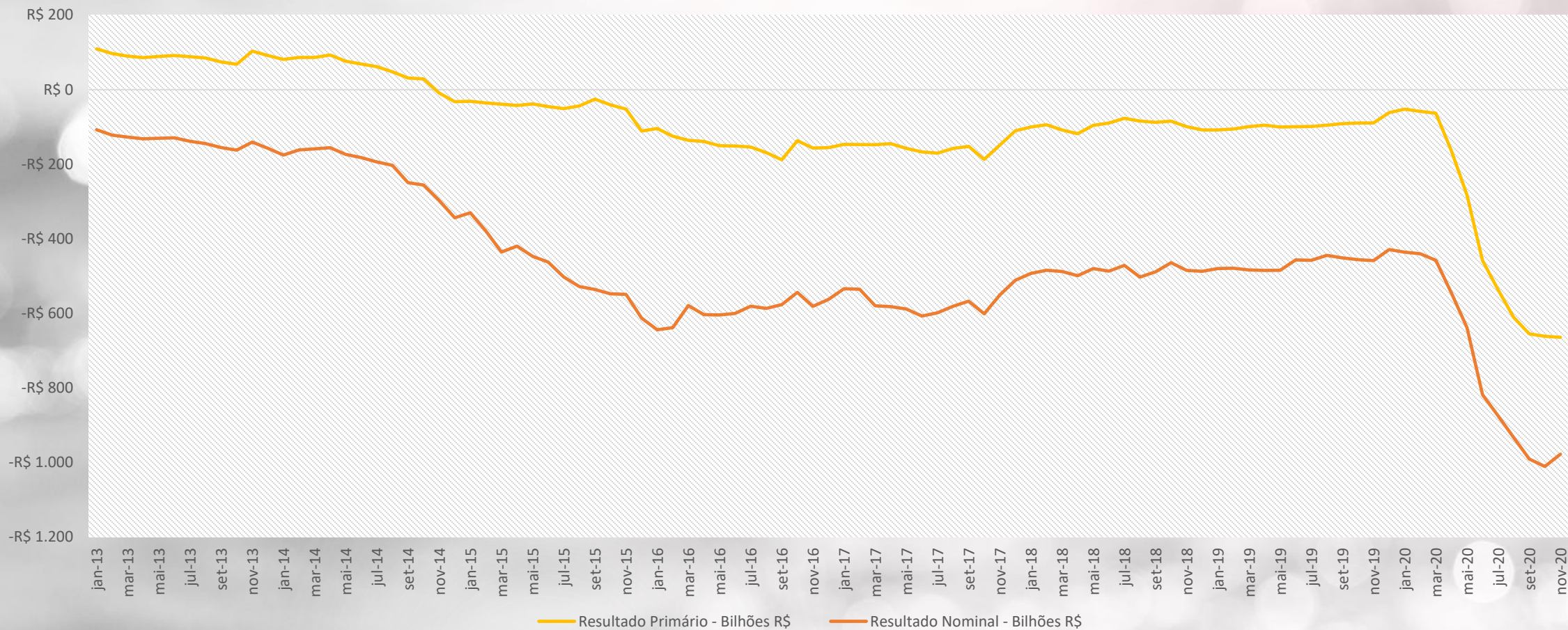
## EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO – FOCUS



**SABENDO DISTO, O MERCADO POR HORA MANTÉM EXPECTATIVAS DE INFLAÇÃO CONTROLADA, ABAIXO DA META PERSEGUIDA PELO BANCO CENTRAL.**

# \_BRASIL

## RESULTADO FISCAL ACUMULADO EM 12 MESES

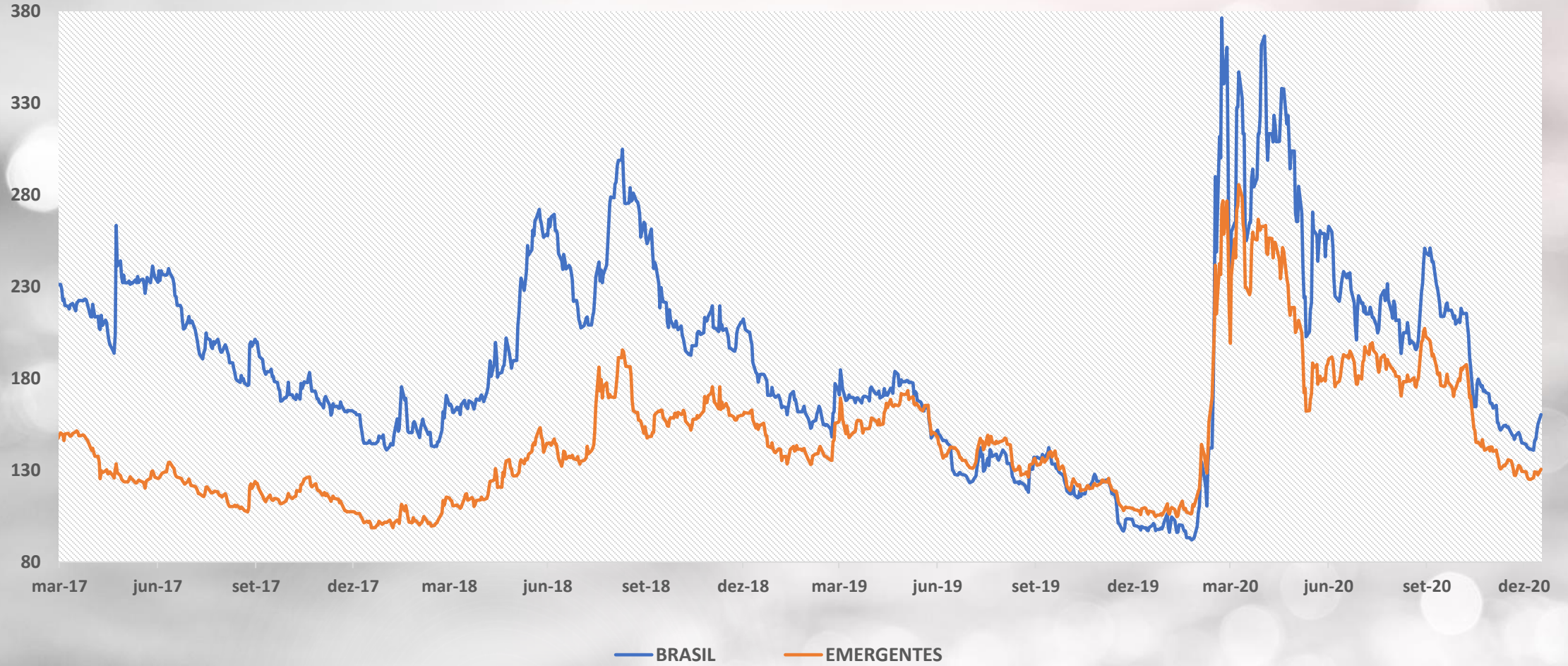


**O PONTO QUE PREOCUPA É O RESULTADO FISCAL, MUITO RUIM NO CURTO PRAZO POR CONTA DOS ESTÍMULOS.**

**TODAVIA, NAS ÚLTIMAS SEMANAS, O MERCADO VEM MELHORANDO AS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT PRIMÁRIO.**

# \_BRASIL

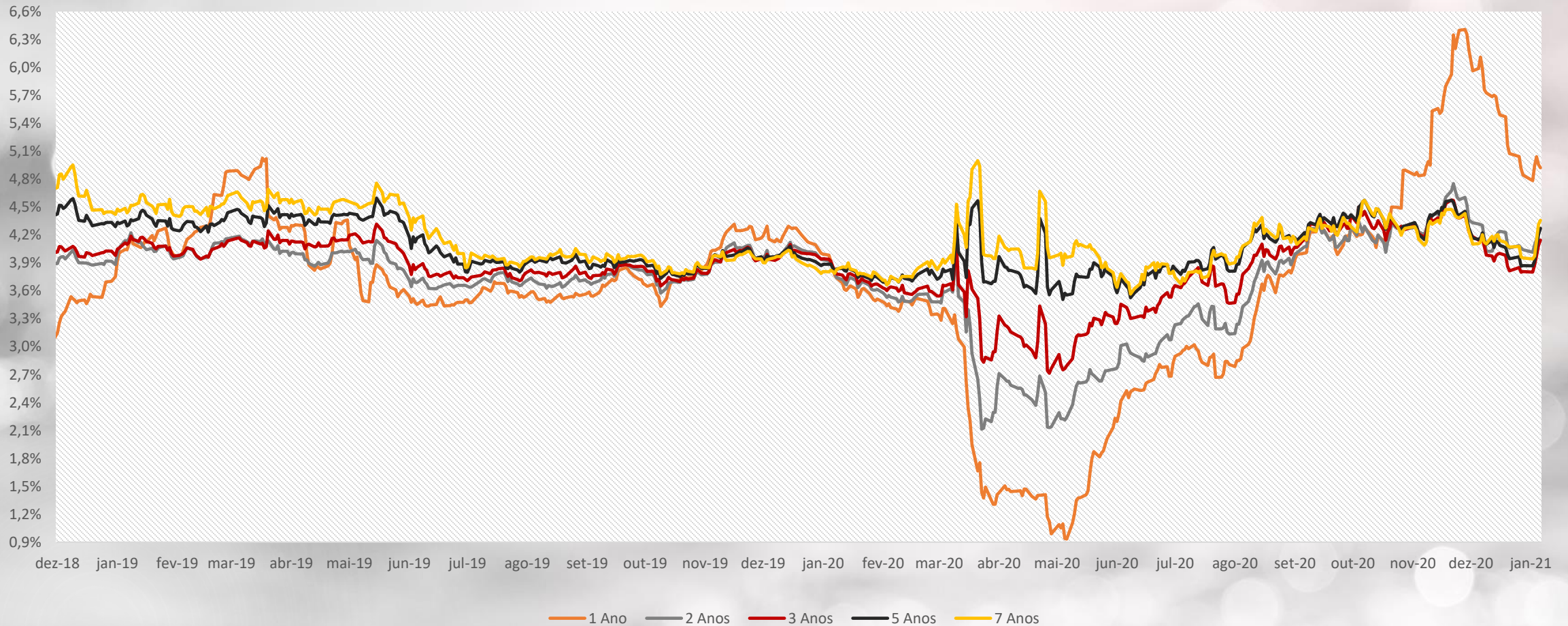
## CDS 5 ANOS



**O RISCO BRASIL AINDA ESTÁ ACIMA DO RISCO DE SEUS PARES EMERGENTES, MUITO POR CONTA DO QUADRO FISCAL.**

# \_BRASIL

## INFLAÇÃO IMPLÍCITA

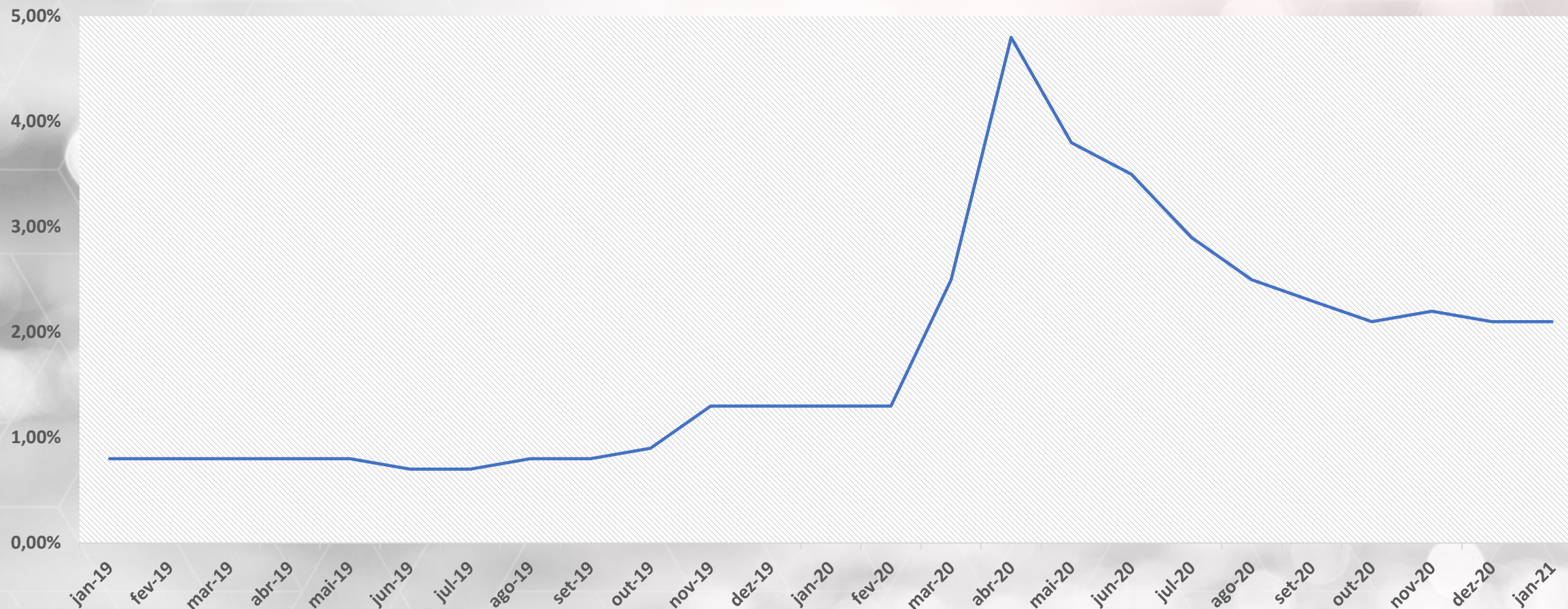


**MERCADO PRECIFICA INFLAÇÃO IMPLÍCITA ACIMA DE 4,00% NO CURTO, MÉDIO E LONGO PRAZO.**

**POSSIVELMENTE, UM CENÁRIO DE OPORTUNIDADE.**

# BRASIL

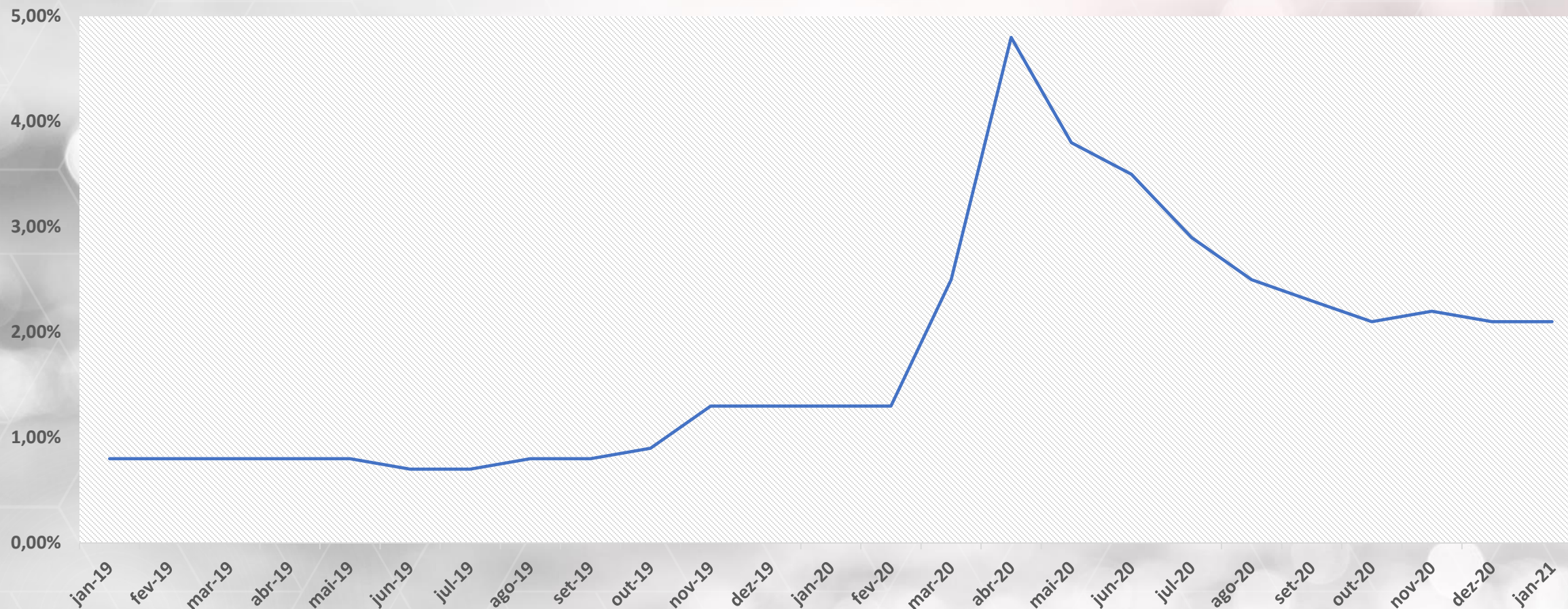
## SPREAD DE DEBÊNTURES EM RELAÇÃO AO CDI – IDEX-JGP



**O SPREAD DAS DEBÊNTURES E DO CRÉDITO PRIVADO EM GERAL TAMBÉM ESTÃO BEM ACIMA DA MÉDIA HISTÓRICA.**

# BRASIL

## SPREAD DE DEBÊNTURES EM RELAÇÃO AO CDI – IDEX-JGP



**O SPREAD DAS DEBÊNTURES E DO CRÉDITO PRIVADO EM GERAL TAMBÉM ESTÃO BEM ACIMA DA MÉDIA HISTÓRICA.**



# \_ÍNDICES

ÍNDICES	NO ANO (11/01/2020)
DÓLAR	5,77%
IBOVESPA	3,56%
IMA-B	-1,58%
IMA-B 5	-0,37%
IMA-B 5+	-2,63%
IMA-S	0,10%
IRF-M	-1,21%
SMLL	-1,45%

DÓLAR E IBOVESPA NA MESMA DIREÇÃO E DE MAIS ÍNDICES DE RISCO BRASIL EM QUEDA.

ISTO NOS MOSTRA QUE O FLUXO (LIQUIDEZ GIGANTESCA) NA BOLSA (IBOVESPA) SUPERA A AVERSÃO AO RISCO PERCEBIDA PELO INVESTIDOR LOCAL.

# \_BRASIL

## IBOVESPA EM BRL



**BOLSA BRASILEIRA BATEU RECORDE, PUXADO PELAS BLUE CHIPS.**

# **\_EXPECTATIVAS**

## **INDICADORES ECONÔMICOS E FINANCEIROS**

**2021**

<b>SELIC FINAL DO ANO</b>	<b>3,00%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>135.000</b>
<b>DÓLAR</b>	<b>R\$ 5,00</b>
<b>CRESCIMENTO FINAL DO ANO</b>	<b>4,00%</b>
<b>IPCA FINAL DO ANO</b>	<b>3,50%</b>
<b>DESEMPREGO</b>	<b>12,00%</b>
<b>TAXA BÁSICA DE JUROS EUA</b>	<b>0,00% - 0,25%</b>

A photograph of a sailboat on the ocean at sunset. The sky is a gradient of pink and orange, and the water is dark with white foam from the boat's wake. The sailboat's white hull and rigging are visible on the right side. A large, semi-transparent red overlay covers the entire image, creating a monochromatic effect.

**DEPARTAMENTO ECONÔMICO**



**i9ADVISORY**